

工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2018年12月10日-12月14日)

◆ 外币利率市场上周概览——二级市场

- 美国国债价格较前周下跌。上周初，美国方面无重要数据公布，美股市场情绪有所提振呈现反弹态势，受此影响，美国国债收益率震荡上行；上周中，美股延续涨势，中美贸易局势趋于乐观，受此影响，美国国债收益率震荡上行；上周五（12月14日），美国12月Markit制造业PMI初值低于预期，且美股跌幅扩大，市场避险情绪上升，受此影响，美国国债收益率震荡下行，截止收盘，10年期美国国债收益率较前周上涨4.4BP，收于2.890%。
- 德国国债价格较前周下跌。上周初，欧洲方面无重要经济数据公布，英国推迟脱欧协议投票时间，市场避险情绪升温，受此影响，德国国债收益率震荡下行；上周中，英国首相赢得党内信任，脱欧紧张局势暂时缓和，受此影响，德国国债收益率震荡上行；上周五，欧元区、德国12月制造业PMI初值均低于预期，加重市场对全球经济前景的担忧，受此影响，德国国债收益率震荡下行，截至收盘，10年期德国国债收益率较前周上涨0.3BP，收于0.252%。

免责声明：本研究报告由中国工商银行股份有限公司（以下简称“工商银行”）撰写，研究报告所引用信息均来自公开资料，所载观点不代表工商银行立场。我们力求但不保证这些信息的准确性和完整性。对于任何因使用或信赖本晨报信息而造成（或声称造成）的任何直接或间接损失，我们不承担任何责任。本报告版权仅为工商银行所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表或引用。工商银行保留对任何侵权行为进行追究的权利。

表 1: 主要国家政府债券收益率变动

美国国债	收盘收益率 (%)	较前周 (BP)	较上月末 (BP)	较去年末 (BP)
2 年	2.733	2.2	-5.4	85.0
5 年	2.731	4.2	-8.2	52.4
10 年	2.890	4.4	-9.9	48.4
30 年	3.143	0.3	-14.7	40.3
德国国债				
2 年	-0.610	-1.1	-1.4	1.7
5 年	-0.303	0.1	-3.5	-10.1
10 年	0.252	0.3	-6.1	-17.5
30 年	0.888	0.6	-9.9	-37.5

数据来源: 彭博

免责声明: 本研究报告由中国工商银行股份有限公司 (以下简称“工商银行”) 撰写, 研究报告所引用信息均来自公开资料, 所载观点不代表工商银行立场。我们力求但不保证这些信息的准确性和完整性。对于任何因使用或信赖本晨报信息而造成 (或声称造成) 的任何直接或间接损失, 我们不承担任何责任。本报告版权仅为工商银行所有, 未经书面许可, 任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表或引用。工商银行保留对任何侵权行为进行追究的权利。

◆ 外币利率市场上周概览——利率掉期市场

- 美元利率掉期率整体上行，掉期曲线趋陡。上周初，因中美贸易谈判取得积极进展推动股市反弹，美国国债收益率上扬，美元掉期率跟随美国国债收益率上行；上周中，受中美贸易摩擦暂时缓和，且英国首相特雷莎梅赢得党内信任，美国国债收益率上扬，美元掉期率跟随美国公债收益率上行；上周五，欧洲、中国部分主要经济数据疲弱，引发市场对全球经济前景的担忧，加之美国股市下跌，美国国债收益率下行，美元掉期率跟随美国国债收益率下行，5年期美元利率掉期率较前周下跌2.70BP，上周收于2.8343%。

表 2：美元利率掉期率变动

	收盘收益率 (%)	较前周 (BP)	较上月末 (BP)	较去年末 (BP)
1 年	2.8699	1.16	-2.91	97.07
5 年	2.8343	2.70	-12.07	59.06
10 年	2.9237	3.11	-11.23	52.57

数据来源：彭博

免责声明：本研究报告由中国工商银行股份有限公司（以下简称“工商银行”）撰写，研究报告所引用信息均来自公开资料，所载观点不代表工商银行立场。我们力求但不保证这些信息的准确性和完整性。对于任何因使用或信赖本晨报信息而造成（或声称造成）的任何直接或间接损失，我们不承担任何责任。本报告版权仅为工商银行所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表或引用。工商银行保留对任何侵权行为进行追究的权利。